

Til generalforsamlingen i Arendals Fossekompani ASA ("AFK" eller "Selskapet"):

REDEGJØRELSE FRA STYRET I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 8-10 TREDJE LEDD

1. Bakgrunn

Selskapets administrerende direktør Jarle Roth inngikk den 15. mars 2016 en langsiktig insentivavtale med Selskapet (heretter "**Insentivavtalen**").

Insentivavtalen gir Roth, gjennom sitt personlige investeringsselskap Incak AS, mulighet til å erverve AFK-aksjer fra Selskapets beholdning av egne aksjer på nærmere angitte vilkår, herunder at Selskapet skal kunne yte finansieringsbistand til aksjeerhvervet.

Styret har i samsvar med Insentivavtalen, og på de vilkår som fremgår av allmennaksjeloven § 8-10, besluttet å etablere en låneramme for Incak AS som kan benyttes til delfinansiering av aksjeerwerb under Insentivavtalen.

Styrets vedtak er betinget av generalforsamlingens godkjennelse i samsvar med allmennaksjeloven § 8-10 annet ledd. I den forbindelse skal styret sørge for at det utarbeides en redegjørelse for den finansielle bistanden etter bestemmelsen i allmennaksjeloven § 8-10 tredje ledd, hvilket er dette dokument.

3. Selskapets interesse i å yte finansieringsbistand

Etter styrets oppfatning er det ønskelig at virksomhetens øverste leder eier aksjer i Selskapet, da dette gir direktøren økonomiske insentiver til å (i) maksimere aksjonærenes verdier samt (ii) å bli værende i stillingen i tilstrekkelig tid til å skape et godt resultat for aksjonærene. For å ytterligere legge til rette for slike aksjekjøp har styret funnet det i Selskapets interesse å tilby direktøren finansieringsbistand til erwerb av aksjer under Insentivavtalen.

4. Vilkår for finansieringsbistanden mv.

- Långiver: Arendals Fossekompani ASA
- Låntaker: Incak AS
- Låneramme: NOK 14 000 000
- Maksimalt lånebeløp: Oppad begrenset til 2/3 av den samlede kjøpesummen for aksjene som erverves.
- Sikkerhet: Pant i låntakers nåværende og senere innkomne beholdning av AFK-aksjer.
- Rente: Normrenten for ansattelån fastsatt av Skattedirektoratet (for tiden 2,2 % p.a.)
- Løpetid: Inntil 31. desember 2022

5. Finansieringsbistandens konsekvenser for Selskapets likviditet og solvens

Etter styrets oppfatning vil ikke finansieringsbistanden ha noen vesentlig innvirkning på Selskapets Likviditet og solvens.

Styret mener at Incak AS er kredittverdig i henhold til kredittvurdering som styret har foretatt.

6. Vederlaget som låntaker skal betale for aksjer som erverves under Insentivavtalen

Insentivavtalen gir direktøren, gjennom sitt personlige investeringsselskap Incak AS, rett til å erverve 3 000 aksjer med en rabatt på 15 % i forhold til markedspris. Aksjene får da en bindingstid på 3 år.

For hvert av årene 2017, 2018 og 2019 har direktøren rett til å erverve ytterligere aksjer til markedspris fra Selskapet for et beløp oppad begrenset til NOK 4,5 millioner. Dette er en

rettighet som akkumuleres og eventuelt benyttes når direktøren måtte ønske det så lenge han er ansatt i Selskapet. For disse aksjene er det ingen bindningstid.

* * *

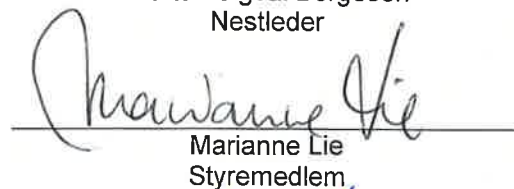
19/4
Froland, [...] 2017

Styret i Arendals Fossekompani ASA

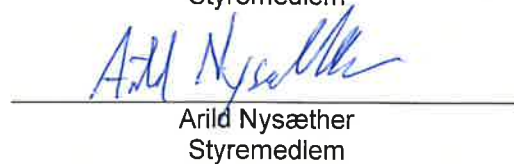

Øyvind Anders Brøymer
Styreleder

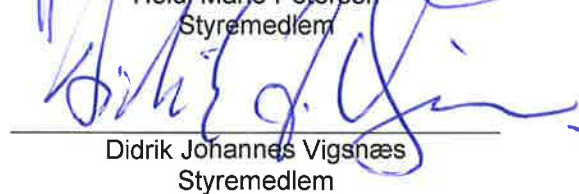

Morten Sigval Bergesen
Nestleder


Marianne Elisabeth Sigurdson Lyngvi
Styremedlem


Marianne Lie
Styremedlem


Heidi Marie Petersen
Styremedlem


Arild Nysæther
Styremedlem


Didrik Johannes Vignæs
Styremedlem